

УДК 330.142.26

МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ**Антипенко Н. А.,****научный руководитель канд. экон. наук, проф. Кузнецова В. А.*****Сибирский государственный аэрокосмический университет
имени академика М.Ф. Решетнёва***

Управление оборотным капиталом составляет наиболее обширную часть операций финансового менеджмента. Это связано с большим количеством элементов их внутреннего материально-вещественного и финансового состава, требующих индивидуализации управления.

Управление оборотным капиталом включает в себя четыре основных компонента: управление денежными активами, управление дебиторской задолженностью и управление запасами.

В таблице рассматриваются существующие методы управления оборотным капиталом предприятия, а также их достоинства и ограничения.

Таблица - Методы управления оборотным капиталом предприятия

Название метода	Достоинства	Ограничения
<i>Методы управления денежными активами</i>		
Модель Баумоля Модель Миллера-Орра	Четкий математический аппарат расчетов оптимальных сумм остатков денежных активов.	Данные модели пока еще редко применяются в отечественной практике по следующим причинам: - хроническая нехватка оборотных активов не позволяет организациям формировать остаток денежных средств в необходимых размерах с учетом их резерва; - замедление платежного оборота вызывает значительные (иногда непредсказуемые) колебания в размерах денежных поступлений; - ограниченный перечень обращающихся краткосрочных фондовых инструментов и низкая их ликвидность затрудняют использование в расчетах показателей, связанных с краткосрочными финансовыми инвестициями.
Метод Монте-Карло	Позволяет построить математическую модель для проекта с неопределенными значениями параметров.	К недостаткам можно отнести техническую сложность расчётов и необходимость использования специальных математических пакетов.

Бюджетирование	<ul style="list-style-type: none"> - Бюджетирование позволяет координировать работу предприятия в целом. - Анализ бюджетов позволяет своевременно вносить корректирующие изменения. - Позволяет учиться на опыте составления бюджетов прошлых периодов. - Позволяет усовершенствовать процесс распределения ресурсов. - Служит инструментом сравнения достигнутых и желаемых результатов. 	<ul style="list-style-type: none"> - Сложность и дороговизна системы бюджетирования. - Если бюджеты не доведены до сведения каждого сотрудника, то они не оказывают практически никакого влияния на мотивацию и результаты работы. - Бюджеты требуют от сотрудников высокой производительности труда. - Противоречие между достижимостью целей и их стимулирующим эффектом.
Овердрафт	Овердрафт - самый простой вид нецелевого банковского кредита на короткий срок.	<ul style="list-style-type: none"> - При получении овердрафта устанавливаются жесткие сроки пользования траншем, как правило, не превышающие 30 дней. - Овердрафтом предусмотрено поддержание определенного оборота по расчетному счету. - Все кредитовые поступления автоматически списываются с расчетного счета в погашение овердрафта и процентов по нему. - Проценты по овердрафту намного больше, чем по обычному кредиту.
<i>Методы управления дебиторской задолженностью</i>		
Кредитная политика	<p>За счет проведения кредитной политики происходит:</p> <ul style="list-style-type: none"> - увеличение объема продаж за счет предоставления покупателям более выгодных условий; - ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности; - минимизация недополученной выгоды, финансовых рисков и цены заемного капитала; - переключение на альтернативные источники заимствований; - контроль за своевременностью погашения долга и уплаты процентов. 	<p>Определяя тип кредитной политики, следует иметь в виду, что жесткий её вариант отрицательно влияет на рост объема операционной деятельности предприятия и формирование устойчивых коммерческих связей, в то время как мягкий её вариант может вызвать чрезмерное отвлечение финансовых средств, снизить уровень платежеспособности предприятия, а в конечном итоге снизить рентабельность оборотных активов и используемого капитала.</p>

Управление дебиторской задолженностью с позиции теории жизненного цикла	Применение теории жизненного цикла в управлении дебиторской задолженностью позволяет прогнозировать изменения в политике, осуществляемой предприятием, во избежание кризиса платежеспособности.	Необходимо четкое понимание того, на какой стадии жизненного цикла находится предприятие.
Кластерный анализ	Данный метод помогает выделять и управлять отдельными кластерами (группами) дебиторов. Он производит разбиение объектов не по одному параметру, а по набору признаков в целом.	Количество и состав кластеров зависят от разбиения выбираемых критериев. При сведении большого объема исходных данных к компактному виду возможны разные искажения, а также могут потеряться конкретные черты некоторых объектов за счет изменения характеристик обобщенных значений различных параметров кластера.
Факторинг	<ul style="list-style-type: none"> - Возможность пополнения оборотных средств. - Ускорение оборачиваемости оборотных средств. - Расширение ассортимента, что влечет приток новых покупателей. - Предоставление более льготных условий оплаты для покупателей. - Рост объема продаж, а значит, и рост прибыли. 	<ul style="list-style-type: none"> - Высокая стоимость. - Чистые убытки из-за получения неполной суммы долга. - Потеря контроля над должниками. - Потеря информации о должниках, как потенциальных клиентах.
Форфейтинг	<ul style="list-style-type: none"> - Возможность немедленно получать денежные средства путем учета векселей. - Форфейтер берёт все риски на себя. - Долг можно дробить и каждую часть долга можно оформить отдельным векселем. - Форфейтинг предусматривает гибкий график платежей, в том числе возможность предоставления льготного периода. 	<ul style="list-style-type: none"> - Высокая стоимость
ABC-анализ	На основании статистических данных позволяет выделить группы должников, которые	К недостаткам можно отнести необходимость автоматизации и компьютеризации всех

	характеризуются различной значимостью и каждая из которых требует определенного подхода при дальнейшем взаимодействии.	взаимоотношений с дебиторами.
<i>Методы управления запасами</i>		
Модель ЕОQ	Преимущества модели ЕОQ заключаются в её универсальности и адаптивности к различным условиям протекания логистических процессов, и также в наличии значительного числа модификаций. Модель полностью согласуется с современными логистическими концепциями.	Модель ЕОQ имеет большое теоретическое значение, но её практическое применение ограничено.
Метод ABC	Преимущества метода ABC – простота, точность и наглядность, возможность автоматизации. Метод ABC способствует концентрации времени и усилий фирмы на тех видах запасов, которые этого заслуживают.	Недостатками этого метода является то, что он не позволяет обеспечить правильность выводов при построении сложного, слабо структурированного товарного ассортимента.
Метод «Just-in-Time»	Данный метод считается особенно полезным тогда, когда складские площади ограничены и текущие затраты по содержанию запасов высоки. Он позволяет фирме снизить запасы до минимума, вплоть до их нулевой величины.	В условиях неопределенности бизнеса следует применять с осторожностью.
Система уровня повторного заказа	Эта система позволяет минимизировать издержки по хранению запасов.	Данная система применяется обычно специализированными предприятиями торговли с относительно узким ассортиментом товаров.

Основными моментами, на которые должна быть нацелена политика предприятий в области управления оборотным капиталом, является совершенствование управления дебиторской задолженностью, запасами и денежными средствами.

Нельзя однозначно сказать, что оптимальное управление только запасами, только задолженностью или только денежными средствами обеспечат максимальный эффект. Все элементы взаимосвязаны, взаимодействуют между собой, и наилучший результат достигается только после всестороннего анализа последствий воздействия на каждую из составных частей оборотного капитала.